

项目类别	数据指标	最新	环比	数据指标	最新	环比
期货市场	纯碱主力合约收盘价(日,元/吨)	1166	5	玻璃主力合约收盘价(日,元/吨)	1017	2
	纯碱与玻璃价差(日,元/吨)	149	3	纯碱主力合约持仓量(日,手)	1561404	-7874
	玻璃主力合约持仓量(日,手)	1445375	-26628	纯碱前20名净持仓	-307826	-34580
	玻璃前20名净持仓	-238048	7865	纯碱交易所仓单(日,吨)	3698	-165
	玻璃交易所仓单(日,吨)	877	0	纯碱9月-1月合约价差	7	0
	玻璃合约9月-1月价差	-49	2	纯碱基差(日,元/吨)	46	9
	玻璃基差(日,元/吨)	41	-8			
现货市场	华北重碱(日,元/吨)	1197	-10	华中重碱(日,元/吨)	1350	0
	华东轻碱(日,元/吨)	1285	0	华中轻碱(日,元/吨)	1215	0
	沙河玻璃大板(日,元/吨)	1056	0	华中玻璃大板(日,元/吨)	1070	0
产业情况	纯碱装置开工率(周,%)	86.46	1.56	浮法玻璃企业开工率(周,%)	75.34	-0.08
	玻璃在产产能(周,万吨/年)	15.54	-0.02	玻璃在生产产线条数(周,条)	223	-1
	纯碱企业库存(周,万吨)	175.59	2.92	玻璃企业库存(周,万重箱)	6988.7	20.2
下游情况	房地产新开工面积累计值(万平米)	23183.61	5347.77	房地产竣工面积累计值(万平米)	18385.14	2737.29
行业消息	1、抗战胜利80周年纪念大会包括检阅部队9月3日上午举行，将安排部分无人智能等新型作战力量参阅。				 更多资讯请关注！	
	2、全国政协十四届常委会第十二次会议举行全体会议。					
	3、央行：6月25日开展3000亿元MLF操作，期限为1年期。					
	4、王毅同伊朗外长阿拉格齐通电话，阿拉格齐称伊以刚刚达成停火但形势并不稳定。					
	5、央行等六部门联合印发《关于金融支持提振和扩大消费的指导意见》。					
	6、广东印发《广东省促进经济持续向好服务做强国内大循环工作方案》。					
	7、商务部就欧盟限制中国企业和产品参与其医疗器械公共采购答记者问。					
	8、商务部：组织开展2025年千县万镇新能源汽车消费季活动。					
	9、央行：将研究制定新阶段金融科技发展规划，出台深化运用金融科技推动金融数字化智能化转型的政策文件。					
观点总结	宏观面：中国央行等六部门发文，金融促消费：设立服务消费与养老再贷款，额度5000亿元，创新适应家庭财富管理需求的金融产品，提高居民财产性收入。纯碱方面，供应端来看国内纯碱开工率上涨，纯碱产量上涨，但整体上涨速度趋缓，市场供应依旧宽松，国内纯碱利润下滑，但目前利润依旧为正，由此反馈出纯碱产量增速将进一步放缓，后续冷修有望增加，需求端玻璃产线无太大变化，整体产量小幅增加，维持在底部，刚需生产迹象明显。光伏玻璃整体出现需求下滑迹象，预计继续下滑，对于纯碱来说需求出现负反馈。国内纯碱企业库存增加，主要产量增加导致，预计继续累库。综上纯碱预计供给依旧宽松，需求收缩，价格将继续承压，本周纯碱基差开始回归，基差回归交易可能持续，期货预计下跌幅度减缓。操作上建议，纯碱主力逢高空。玻璃方面，供应端：玻璃产线无明显变化，整体产量小幅增加，维持在底部，刚需生产迹象明显。行业整体利润不佳，继续下滑，后续复产力度恐继续下行。对供给端来说由于当下处于底部，煤制法利润未转负之前，不会有太大变化。需求端当前地产形势不容乐观，5月房地产数据显示下滑明显，需求预计进一步走弱。下游深加工订单下滑，采购以刚需为主，汽车玻璃厂备货量增加难以抵消地产相关需求疲软，光伏玻璃需求也面临库存压力。本周基差维持正常范围，后续市场交易更多是政策预期，预计反弹高度和力度将较为有限。操作上短线建议逢低多，中长线依旧维持逢高空思维。				 更多观点请咨询！	
提示关注	今日暂无消息					

数据来源于第三方，仅供参考。市场有风险，投资需谨慎！

研究员：王福辉 期货从业资格号F03123381 期货投资咨询从业证书号Z0019878

免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料，瑞达期货股份有限公司力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为瑞达期货股份有限公司研究院，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。